Department of Indian Affairs and Northern Development
Corporate Services
Departmental Audit and Evaluation Branch

Prepared by:

André Côté, Senior Evaluation Manager

and
Guy Tousignant, Audit and Review Officer

Financial Audit of Indian Economic Development Fund Loan Guarantee Program Year Ended March 31, 1999

Project 99/17
October 1999

Table of Contents

Page

Executive Summary i

Section 1 - Introduction 1

Section 2 - Audit Objectives, Scope and Methodology 2
- Objectives 2
- Scope 2
- Scope Limitation 3
- Methodology 3

Section 3 - General Assessment 4
- Financial Information 4
- Financial Accounting Environment 4
- DAEB Audit Report 4

Section 4 - Loan Guarantee Program Schedule as at March 31, 1999 . 5

Annexes
- Terms of Reference

Executive Summary

The objectives of this audit were to examine the transactions and activities of the Indian Economic Development Fund (IEDF) at headquarters in order to:

- express an opinion on the financial schedule of the Loan Guarantee Program as at March 31, 1999.
- review and assess the adequacy of the Loan Guarantee Program activities regarding:
  - financial management reporting and accountability;
  - financial administration and other financial criteria that complement the decision-making process; and
  - compliance with significant governmental and departmental financial policies and guidelines, and internal communications.

The scope of the audit required an examination of loan balances, records, and transactions at headquarters. Our audit was performed in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary under the circumstances. These procedures included file and documentation review, interviews with management, and on a sampling basis, direct confirmation of loan existence and outstanding balances.

Our opinion is restricted to those guarantees reflected in the departmental records.

The principal focus of our work was upon the attestation component of the audit.

General Assessment

Financial Information:

In our opinion, the Loan Guarantee Fund Schedule presents fairly, in all material respects, the total amount of payments made and the maximum contingent liabilities.

Financial Accounting Environment:

Our examination did not reveal any areas of significant deficiency in management practices and controls.

Section 1 - Introduction

This financial audit of the Indian Economic Development Fund, Loan Guarantee Program, for the fiscal year ended March 31, 1999 was conducted at headquarters. The previous audit of the IEDF was conducted by the Departmental Audit and Evaluation Branch (DAEB) for the year ended March 31, 1998.

The Indian Economic Development Fund Loan Guarantee Program is available to on-reserve Indian entrepreneurs to overcome the security restrictions under Section 89 of the *Indian Act* and enable them to develop long-term credit relationship with mainstream financial institutions. This program is complementary to Industry Canada's Aboriginal Business Loan Insurance Program, which is available to all off-reserve Aboriginal business enterprises and on-reserve corporations.

Our report presents the Fund Schedule and the audit report for the Guarantee Loan Program.

Section 2 - Audit Objectives, Scope and Methodology

Objectives

The objectives of the audit were to examine the transactions and activities of the Indian Economic Development Fund at headquarters in order to:

- express an opinion on the financial schedule of the Loan Guarantee Program statements as at March 31,1999.
- review and assess the adequacy of IEDF activities regarding:
  - financial management reporting and accountability;
  - financial administration and other financial criteria that complement the decision-making process; and
  - compliance with significant governmental and departmental financial policies and guidelines, and internal communications.

Scope

The scope of the audit was as follows:

Loan Guarantee Program:

- Confirmation, at the national level, based on a sample representing 50% of guarantees loans, of the existence of the principal outstanding and related maximum contingent liability of the Loan Guarantee Program as at March 31, 1999; and
- Presentation of the Loan Guarantee Fund Schedule as at March 31, 1999, and expression of an opinion on the recorded loan guarantees outstanding, the total payments made to financial institutions related to defaulted loans, and the free balance remaining.

Scope Limitation

Our opinion on the Loan Guarantee Program is restricted to those guarantees reflected in the departmental records.

The principal focus of our work was upon the attestation component of the scope and expressing an opinion. Our review of the functional aspects, financial environment and internal controls of the fund was undertaken as a supplementary aspect of the audit.

Methodology

The audit opinion which forms the output of the attestation component is based upon the application of generally accepted auditing standards.

Our audit approach included the following elements:

- initial information gathering activities at headquarters designed to provide sufficient data to allow the updating of existing audit programs, the selection of a sample of loans, and the gathering of audit evidence available at headquarters;
- direct confirmation by financial institutions of balances for a judgemental sample of outstanding loans as reflected in the information system maintained by Finance Branch at headquarters;
- interviews with headquarters Finance Branch personnel and an examination of other supporting documentation.
- review of the required accounting adjustments as of March 31, 1998, related to required corrections in the course of the previous financial period and for which corrections had to be undertaken by the auditee;
- review of the default loans for which the department had reimburse the financial institutions, according to the approved guarantees.

Financial Information

In our opinion, the Loan Guarantee Fund Schedule presents fairly, in all material respects, the total payments made and the maximum contingent liabilities.

Financial Accounting Environment

Our examination did not reveal any areas of significant deficiency in management practices and controls. We have observed that the auditee have implemented / is currently implementing the suggested improvements and recommendations contained in our last management letter. Operational weaknesses identified in the course of this audit have been communicated to the auditee through a management letter.

DAEB Audit Report

We have examined the Loan Guarantee Fund Schedule of the Departmental of Indian Affairs and Northern Development - Indian Economic Development Fund as at March 31, 1999. The schedule is the responsibility of the departmental management. Our responsibility is to express an opinion on this schedule based on our audit.

Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards. These standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance that the schedule is free of material misstatement. The audit included examination of evidence, on a test basis, supporting the amounts and disclosures in the schedule. The audit also included assessing the accounting principles used and significant estimates made, as well as evaluating the overall schedule presentation.

In our opinion, this financial schedule presents fairly, in all material respects and in accordance with applicable accounting policies, payments made to implement previous guarantees, the maximum contingent liabilities, and the free balance as at March 31, 1999.

Departmental Audit and Evaluation Branch
Hull, Quebec
October 14, 1999

Section 4 - Loan Guarantee Program Schedule as at March 31, 1999

Amount authorized that may be paid in respect of guarantees authorized pursuant to Vote 5C, Appropriation Act No. 4, 1987-88	$60,000,000
Total amount of payments made to implement previous guarantees (principal, interest and costs) *(* Note 1)*	$27,274,581
Free balance available for future payments	$32,725,419
Less: Maximum contingent liability (* *Note 2)*	$ 2,687,352
Amount authorized for further loan guarantees	**$30,038,062**

Notes to Schedule

1) During the course of the 1998-1999 fiscal period, the department did not have to reimburse financial institutions to honour guarantees on defaulting loans. The balance remain at the same level as last fiscal period. *(In the previous fiscal period, DIAND had to reimburse a total of $296,687 as guarantees on defaulting loans to 8 financial institutions.)*

2) Significant accounting policies:

a) **Payments made:** An amount is charged when the department makes a payment to honour the guarantee on a defaulting loan. The loan is then removed from the "Guarantee Loan Management System" and entered in the "Guarantee Loan Management System, Claims Receivable".

b) **Free balance:** Is calculated by deducting the amount of payments made, from the 60 millions dollars authorized, as per legal advice.

c) **Maximum contingent liability:** represents the outstanding principal plus accrued interest as at March 31, 1999, on term guaranteed loans as well as the maximum amount of credit approved for line of credit guaranteed loans outstanding as at March 31, 1998 as recorded in the departmental accounts for which the government may be liable.

Terms of Reference

Terms of Reference

Financial Audit of the Indian Economic Development Fund (Guarantee Loan Program)

(IEDF 1998-1999) as at March 31, 1999

Mandat

Vérification financière du fonds de développement économique aux Indiens (Programme de prêts garantis)

(FDEI 1998-1999) au 31 mars 1999

Purpose

To comply with the 1980 instructions from Treasury Board to the Deputy Minister to conduct annual financial attest audits of this fund.

Background

The administration, monitoring and control of the funds are the responsibilities of the regional Corporate Services (Finance), working in collaboration with headquarters Finance Branch. In the case of the Guarantee Loan Program, headquarters Finance summarizes the regional reports forwarded by the regions and/or the districts.

Objectives

To express an opinion on the financial statements of the Guarantee Loan Program of IEDF as at March 31, 1999.

To assess the adequacy of Guarantee Loan Program activities in each region and headquarter regarding:

But

De se conformer aux exigences émises en 1980 par le Conseil du Trésor et adressées au Sous-ministre d'effectuer une vérification annuelle du fonds ci-haut mentionné.

Historique

La gestion et le contrôle du fonds de développement économique sont dévolus aux différentes régions sous l'égide des Directions régionales des services ministériels (finance), en collaboration avec la Direction générale des finances de l'Administration centrale. Relativement au Programme de prêts garantis, la Direction générale des finances de l'Administration centrale comptabilise les différents rapports soumis par les régions et/ou les districts.

Objectifs

Exprimer une opinion sur les états financiers du Programme de prêts garantis du FDEI au 31 mars 1999.

Évaluer l'efficacité des activités du Programme de prêts garantis pour chacune des régions et de l'Administration centrale relativement à /aux :

.../2

- government financial management reporting and accountability;
- financial administration and other financial criteria that complement the decision-making process;
- compliance with significant departmental financial policies, financial guidelines and internal communication thereof; and
- the system of internal control to substantiate planning, organizing and controlling elements to promote overall efficiency.

Scope

The audit is to be conducted at headquarters and will include:

- the presentation of the Guarantee Loan reports as at March 31, 1999 and
- reporting and administrative functions of the related fund.

- mécanismes de rapports financiers et de gestion ainsi que l'imputabilité;
- l'administration financière et autres critères financiers complémentaires au processus de prise de décision;
- la conformité aux politiques, pratiques financières et communications internes du Ministère; et
- système de contrôle interne associé à la planification, l'organisation et au contrôle afin d'assurer l'efficacité globale.

Étendue

La vérification sera effectuée à l'Administration centrale et couvrira:

- la présentation du rapport de prêts garantis au 31 mars 1999 et
- les fonctions administratives et les mécanismes d'imputabilité reliés au fonds.

Approved by / Approuvé par

B. DiBartolo
Assistant Deputy Minister/Sous-ministre adjoint
Corporate Services/Services ministériels

June 10, 1999 / Le 10 juin 1999

Direction générale de l'évaluation et de la vérification interne
Services ministériels
Ministère des Affaires indiennes et du Nord canadien

Préparé par :

André Côté
Gestionnaire principal de l'évaluation

et

Guy Tousignant
Agent à la vérification et à l'examen

Vérification financière du Fonds de développement économique des Indiens Programme de prêts garantis Année se terminant le 31 mars 1999

Projet 99/17
Octobre 1999

Table des matières

Sommaire ..... **i**
Évaluation générale i

Section 1 - Introduction **1**

Section 2 - Objectifs, Étendue et Méthodologie de la Vérification **2**
Objectifs 2
Étendue 2
Limites de la vérification 2
Méthodologie 3

Section 3 - Évaluation Générale **4**
Information financière 4
Contexte de la comptabilité générale 4
Rapport de vérification de la DGÉVI 4

Section 4 - États Financiers du Programme de Prêts Garantis au 31 mars 1999 ..... **5**

Annexe
Mandat

Sommaire

Cette vérification avait pour but d'examiner les opérations et les activités du Fonds de développement économique des Indiens (FDÉI) à l'Administration centrale afin :

- d'exprimer une opinion sur les états financiers du Programme de prêts garantis au 31 mars 1999;

- de réviser et d'évaluer l'efficacité des activités du Programme de prêts garantis relativement :

  - aux rapports de gestion financière et à l'imputabilité;
  - à l'administration financière et aux autres critères financiers complémentaires au processus de prise de décision; et
  - à la conformité aux politiques et lignes directrices financières du Ministère et du gouvernement ainsi qu'aux communications internes.

La vérification a été effectuée à l'Administration centrale et a porté sur les soldes des prêts, les dossiers et les transactions. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a donc inclus les tests et autres procédures que nous jugions nécessaires dans les circonstances. Entre autres, nous avons examiné les fichiers et la documentation, effectué un certain nombres d'entrevues avec le personnel impliqué, pour un échantillon de prêts garantis, communiqué avec les institutions financières afin d'obtenir confirmation de l'existence des prêts et des soldes impayés et validé tout écart avec le personnel impliqué.

Notre opinion se limite aux garanties contenues dans les dossiers du Ministère.

Notre travail a principalement consisté à attester les points vérifiés.

Évaluation générale

Information financière :

À notre avis, les états financiers du Fonds du Programme de prêts garantis présentent avec fidélité, à tous égards importants, le montant total des paiements versés et le passif éventuel maximal.

Contexte de la comptabilité générale :

Notre examen n'a révélé aucune lacune importante dans les méthodes et contrôles de gestion.

Section 1 - Introduction

Cette vérification financière du Fonds de développement économique des Indiens, Programme de prêts garantis, pour l'exercice se terminant le 31 mars 1999 a été effectuée au sein de l'Administration centrale. La dernière vérification du FDÉI avait été effectuée par la Direction générale de l'évaluation et de la vérification interne (DGÉVI) pour l'exercice se terminant le 31 mars 1998.

Le Programme de prêts garantis du Fonds de développement économique des Indiens est offert aux entrepreneurs indiens qui vivent dans les réserves pour qu'ils puissent fournir les garanties exigées en vertu de l'article 89 de la *Loi sur les Indiens* et afin de leur permettre d'établir de bonnes relations de crédit à long terme avec les grandes institutions financières. Ce programme est complémentaire au Programme d'assurance-crédit d'Entreprise autochtone d'Industrie Canada, auquel ont accès toutes les entreprises autochtones hors des réserves et toutes les sociétés dans les réserves.

Notre rapport présente les états financiers du Fonds et le rapport de vérification pour le Programme de prêts garantis.

Section 2 -
Objectifs, Étendue et Méthodologie de la Vérification

Objectifs

Cette vérification avait pour but d'examiner les opérations et les activités du Fonds de développement économique des Indiens à l'Administration centrale afin :

- d'exprimer une opinion sur les états financiers du Programme de prêts garantis au 31 mars 1999;
- de réviser et d'évaluer l'efficacité des activités du FDÉI relativement :
  - aux mécanismes de rapports financiers et de gestion et à l'imputabilité;
  - à l'administration financière et aux autres critères financiers complémentaires au processus de prise de décision; et
  - à la conformité aux politiques et lignes directrices financières du Ministère et du gouvernement ainsi qu'aux communications internes.

Étendue

Les points suivants ont été vérifiés :

Programme de prêts garantis :

- Confirmation auprès des institutions financières, basé sur un échantillonnage de 50% des prêts garantis, de l'existence du capital impayé et du passif éventuel maximal lié au Programme de prêts garantis au 31 mars 1999; et
- Présentation des états financiers du Fonds du Programme de prêts garantis au 31 mars 1999, et expression d'une opinion sur les prêts garantis consignés non remboursés, les paiements de prêts en défauts remboursés aux institutions financières et le solde disponible aux fins de paiements futurs.

Limites de la vérification

Notre opinion sur le Programme de prêts garantis se limite aux garanties contenues dans les dossiers du Ministère.

Notre travail se limite à attester les points vérifiés et à émettre une opinion. Nous avons examiné les aspects fonctionnels, l'environnement financier et les contrôles internes du Fonds pour compléter notre vérification.

Méthodologie

L'opinion des vérificateurs qui constitue le résultat du travail d'attestation repose sur l'application des normes de vérification généralement reconnues.

Nous avons procédé de la manière suivante :

- cueillette initiale d'information à l'Administration centrale afin d'obtenir suffisamment de données pour que nous puissions mettre à jour les programmes de vérification en place, sélectionner un échantillon de prêts et réunir les preuves de vérification disponibles à l'Administration centrale;

- confirmation des soldes directement auprès des institutions financières pour un échantillon discrétionnaire de prêts impayés consignées au système d'information tenu à jour par la Direction générale des finances à l'Administration centrale;

- entrevues avec le personnel de la Direction générale des finances à l'Administration centrale et examen d'autres documents à l'appui;

- examen des ajustements comptables requis au 31 mars 1998, faisant suite ajustements requis lors de la vérification de l'exercice précédent et pour lesquels des correctifs se devaient d'être apportés par l'entité vérifiée;

- examen des prêts en défauts pour lesquels le Ministère a du effectuer des remboursements aux institutions financières, conformément aux garanties de prêts autorisées.

Section 3 - Évaluation Générale

Information financière

À notre avis, les états financiers du Fonds du Programme de prêts garantis présentent fidèlement, à tous égards importants, les paiements totaux versés et le passif éventuel maximal.

Contexte de la comptabilité générale

Notre examen n'a révélé aucune lacune importante dans les méthodes et contrôles de gestion. Nous avons constaté que l'entité responsable a mis en oeuvre / est en cours de mettre en oeuvre les recommandations que nous lui avions suggérés à l'intérieur de notre lettre à la gestion, émise lors de notre vérification de l'exercice précédent. Les lacunes opérationnelles décelées au cours de la présente vérification ont été communiquées à l'entité vérifiée par le biais d'une lettre à la gestion.

Rapport de vérification de la DGÉVI

Nous avons examiné les états financiers du Fonds du Programme de prêts garantis du ministère des Affaires indiennes et du Nord canadien - Fonds de développement économique des Indiens - au 31 mars 1999. Les états financiers sont préparés par la direction du Ministère. Notre responsabilité se limite à émettre une opinion sur ces états financiers d'après notre vérification.

Notre examen a été fait conformément aux normes de vérification généralement reconnues. En vertu de ces normes, nous devons planifier et effectuer une vérification permettant d'assurer de façon raisonnable que les états financiers ne contiennent aucune inexactitude. Nous avons entre autres examiné les preuves, sur la base de tests, appuyant les montants et les renseignements fournis dans ces états financiers. Nous avons également évalué les principes comptables utilisés et les prévisions importantes faites ainsi que la présentation générale des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants et conformément aux politiques comptables applicables, les paiements versés afin de mettre en oeuvre les garanties antérieures, le passif éventuel maximal et le solde disponible au 31 mars 1999.

Direction générale de l'évaluation et de la vérification interne
Hull, Québec
Le14 octobre 1999

Section 4 - États Financiers du Programme de Prêts Garantis au 31 mars 1999

Montant autorisé pouvant être versé à l'égard des garanties autorisées en vertu du crédit 5C, Loi de crédits n° 4 pour 1987-1988	$60,000,000
Montant total des paiements effectués pour appliquer les garantis précédentes (capital, intérêts et coûts) * *Note 1)*	$27,274,581
Solde disponible aux fins de paiements futurs	$32,725,419
Moins : passif éventuel maximal * *Note 2)*	$ 2,687,352
Montant autorisé aux fins d'autres prêts garantis	**$ 30,038,062**

Notes aux états financiers

1) Au cours de l'exercice 1998-1999, le Ministère n'a eu à rembourser aucun prêts en défauts garantis auprès d'institutions financières. Le solde demeure identique à celui de l'exercice précédent *(Lors de l'exercice précédent, le MAINC avait du rembourser à 8 institutions financières, un montant total de $296,687 afin d'honorer des garanties de prêts en défauts).*

2) **Politiques comptables importantes :**

   a) **Paiements effectués** : Un montant est imputé lorsque le Ministère fait un paiement afin d'honorer la garantie donnée si un prêt n'est pas honoré par l'emprunteur. Le prêt est alors retiré du « système de gestion des prêts garantis » et il est comptabilisé dans le « système de gestion des prêts garantis, sommes à recevoir ».

   b) **Solde disponible** : Est calculé en déduisant le montant des paiements versés du 60 millions de dollars autorisés, conformément à un avis juridique.

   c) **Passif éventuel maximal** : Représente le total des garanties impayées plus les intérêts accumulés au 31 mars 1999 sur les prêts garantis ainsi que le montant maximal du crédit approuvé pour les marges de crédit garanties au 31 mars 1999, tel que consigné dans les comptes du ministère pour lesquels l'État peut être tenu responsable.

Mandat

Terms of Reference

Financial Audit of the Indian Economic Development Fund (Guarantee Loan Program)

(IEDF 1998-1999) as at March 31, 1999

Mandat

Vérification financière du fonds de développement économique aux Indiens (Programme de prêts garantis)

(FDEI 1998-1999) au 31 mars 1999

Purpose

To comply with the 1980 instructions from Treasury Board to the Deputy Minister to conduct annual financial attest audits of this fund.

Background

The administration, monitoring and control of the funds are the responsibilities of the regional Corporate Services (Finance), working in collaboration with headquarters Finance Branch. In the case of the Guarantee Loan Program, headquarters Finance summarizes the regional reports forwarded by the regions and/or the districts.

Objectives

To express an opinion on the financial statements of the Guarantee Loan Program of IEDF as at March 31, 1999.

To assess the adequacy of Guarantee Loan Program activities in each region and headquarter regarding:

But

De se conformer aux exigences émises en 1980 par le Conseil du Trésor et adressées au Sous-ministre d'effectuer une vérification annuelle du fonds ci-haut mentionné.

Historique

La gestion et le contrôle du fonds de développement économique sont dévolus aux différentes régions sous l'égide des Directions régionales des services ministériels (finance), en collaboration avec la Direction générale des finances de l'Administration centrale. Relativement au Programme de prêts garantis, la Direction générale des finances de l'Administration centrale comptabilise les différents rapports soumis par les régions et/ou les districts.

Objectifs

Exprimer une opinion sur les états financiers du Programme de prêts garantis du FDEI au 31 mars 1999.

Évaluer l'efficacité des activités du Programme de prêts garantis pour chacune des régions et de l'Administration centrale relativement à /aux :

.../2

- government financial management reporting and accountability;
- financial administration and other financial criteria that complement the decision-making process;
- compliance with significant departmental financial policies, financial guidelines and internal communication thereof; and
- the system of internal control to substantiate planning, organizing and controlling elements to promote overall efficiency.

- mécanismes de rapports financiers et de gestion ainsi que l'imputabilité;
- l'administration financière et autres critères financiers complémentaires au processus de prise de décision;
- la conformité aux politiques, pratiques financières et communications internes du Ministère; et
- système de contrôle interne associé à la planification, l'organisation et au contrôle afin d'assurer l'efficacité globale.

Scope

The audit is to be conducted at headquarters and will include:

- the presentation of the Guarantee Loan reports as at March 31, 1999 and
- reporting and administrative functions of the related fund.

Étendue

La vérification sera effectuée à l'Administration centrale et couvrira:

- la présentation du rapport de prêts garantis au 31 mars 1999 et
- les fonctions administratives et les mécanismes d'imputabilité reliés au fonds.

Approved by / Approuvé par

B. DiBartolo
Assistant Deputy Minister/Sous-ministre adjoint
Corporate Services/Services ministériels

June 10, 1999 / Le 10 juin 1999